

Sparebanken Sør

4. kvartal 2015



SPAREBANKEN SØR

Informasjon

Fusjonen mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fulgte reglene i IFRS 3 og ble gjennomført som en transaksjon. Netto eiendeler i Sparebanken Sør ble innregnet i balansen til Sparebanken Pluss pr. 1. januar 2014. Negativ goodwill oppstod ved at verdien av netto eiendeler ikke samsvarte med vederlaget som ble gitt i fusjonen. For å hindre en utvanning av egenkapitalbrøken ble negativ goodwill inntektsført i sin helhet umiddelbart etter at fusjonen ble gjennomført, og overført direkte til utjevningfondet. (jf. egen note om virksomhetssammenslutning). Negativ goodwill er i nøkkeltallene holdt utenfor både på faktiske regnskapstall og for sammenligningstall.

190 år med utvikling og fornyelse

Arendal Sparebank ble opprettet i **1825** som en av de første seks sparebankene i Norge.

1973 Banken gikk inn i en fusjon med 4 andre sparebanker i Aust-Agder, og dannet Aust-Agder Sparebank.

Sparebanken Sør oppstod i **1984** etter fusjon mellom Aust-Agder Sparebank, 2 andre sparebanker fra Aust-Agder og 9 fra Vest-Agder.

1985 Banken gikk for første gang inn i Telemark, gjennom fusjon med Nissedal Sparebank og teller i dag 7 avdelinger i Telemark, hvor den siste etableringen var Skien høsten 2012.

2014 Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fusjonerer og tar navnet Sparebanken Sør.

Bankens historie går tilbake til **1824** da Christianssands Sparebank ble etablert som en av de første sparebanker i Norge.

Bankens nyere historie begynner i **1984** da Sparebanken Agder ble dannet ved en sammenslutning av Christianssands Sparebank, Halse og Harkmark Sparebank, Iveland Sparebank, Oddernes Sparebank, Vennesla Sparebank og Øvrebø og Hægeland Sparebank.

Fire sparebanker i Telemark og Sparebanken Agder sluttet seg sammen i **1987**. Ved sammenslutningen tok banken navnet Sparebanken Agder og Telemark. I 1988 ble navnet endret til SPAREBANKEN PLUSS

I januar **1997** inngikk Sparebanken Pluss og Sparebanken NOR en intensjonsavtale om et makeskifte som innebar at Sparebanken NOR overtok Sparebanken Pluss' lokalbanker i Telemark mens Sparebanken Pluss overtok Sparebanken Nors distriktsavdeling Kristiansand. Avtalen førte til at bankens virksomhet ble samlet i Agderfylkene.

Dagens Sparebanken Sør

Virksomhet	Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirhandel og eiendomsmegling.
Størrelse	Den 5. største norskeide banken med over 100 mrd. kroner i forvaltningskapital.
Ansatte	Vel 450 ansatte fordelt mellom bankens kontorer i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark.
Produkter og tjenester	Tradisjonelle banktjenester og produkter til Person- og Bedrifts-markedet, samt eiendomsmegling, forsikring, verdipapirhandel og leasing gjennom hel- og deleide selskaper-/datterselskaper.
Oppsummert	Som en av landets største regionbanker, skal Sparebanken Sør skape vekst og utvikling i landsdelen vi er en del av.

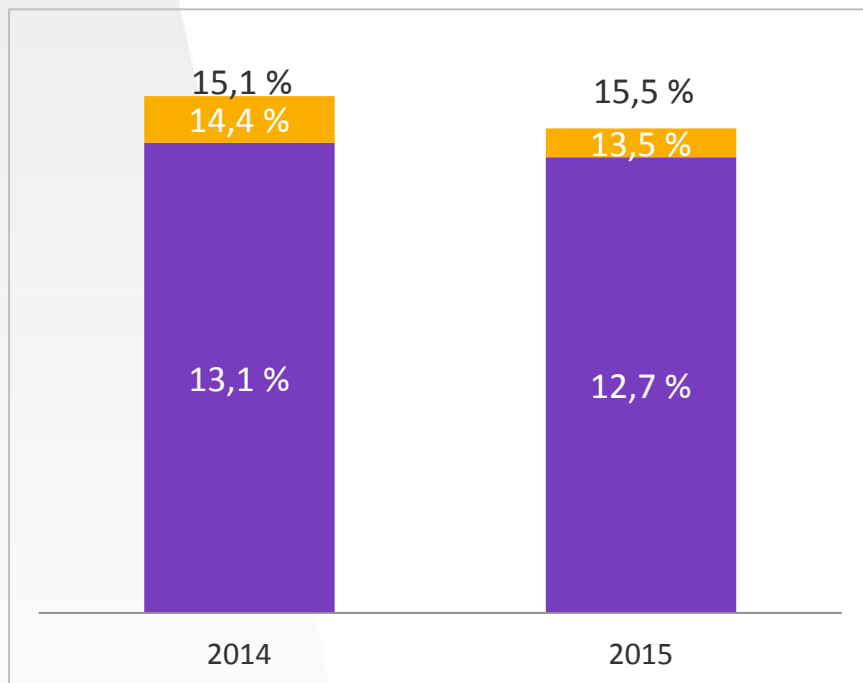
Hovedtrekk 2015

- Positiv utvikling i resultat fra ordinær drift
- Økte netto renteinntekter gjennom volumvekst
- Økte netto provisjonsinntekter
- Netto inntekter fra finansielle instrumenter redusert som følge av nedskrivning av likviditetsportefølje
- Driftskostnader i banken redusert med 3,7 prosent
- Lave tap på utlån
- Utlånsvekst på 9,2 prosent og innskuddsvekst på 0,2 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,4 prosent

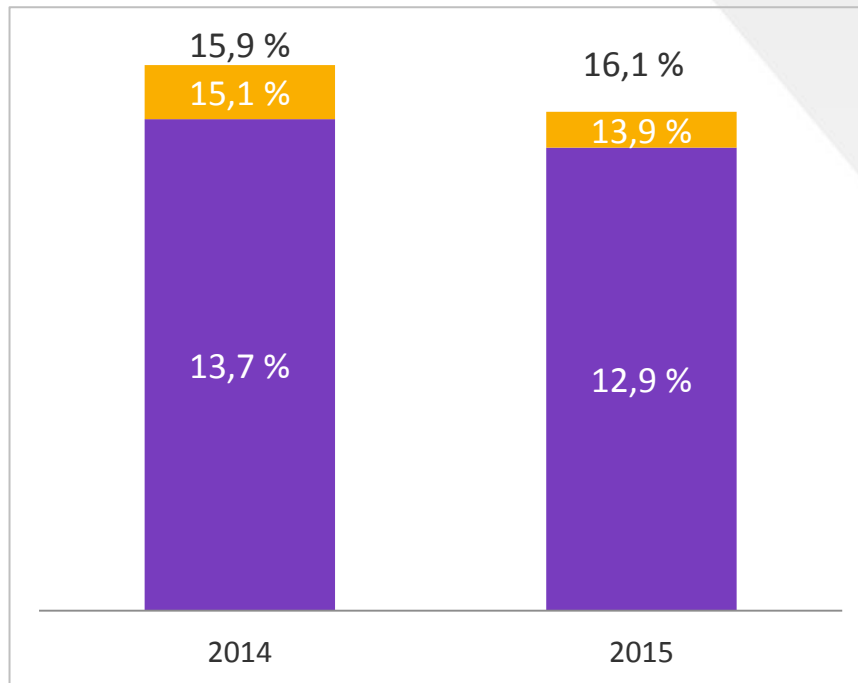
Styret vil foreslå overfor bankens Forstanderskap å utdele utbytte for 2015 på kr. 9,00 pr. egenkapitalbevis, tilsvarende 50 prosent av resultat pr. EK bevis.

Kapitaldekning

Konsern



Morbank



Styret foreslår overfor bankens Forstanderskap at det gjennomføres en garantert fortrinnsrettet egenkapitalemisjon på inntil NOK 600 mill. kroner. Fortrinnsrettsemisjonen er garantert fulltegnet gjennom en kombinasjon av et garantisyndikat og forhåndstegninger fra større eksisterende egenkapitalbevisiere i banken.

Resultatregnskap Sparebanken Sør

Resultat før skatt ved utgangen av 4. kvartal 2015 utgjorde 855 mill. kr.

Tallene i fjor inkluderte gevinst fra salget av eierposten i Nets med 71 mill. kroner.

Hovedtrekkene for Sparebanken Sør sin virksomhet i 2015 er som følger:

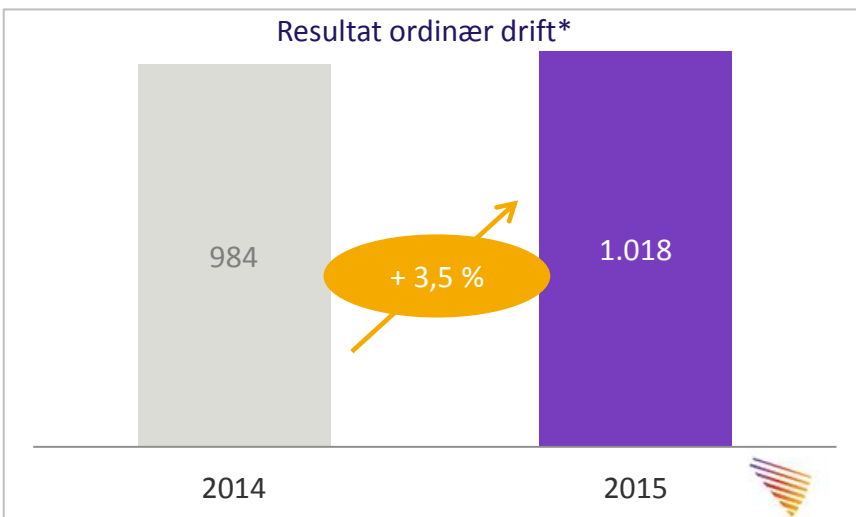
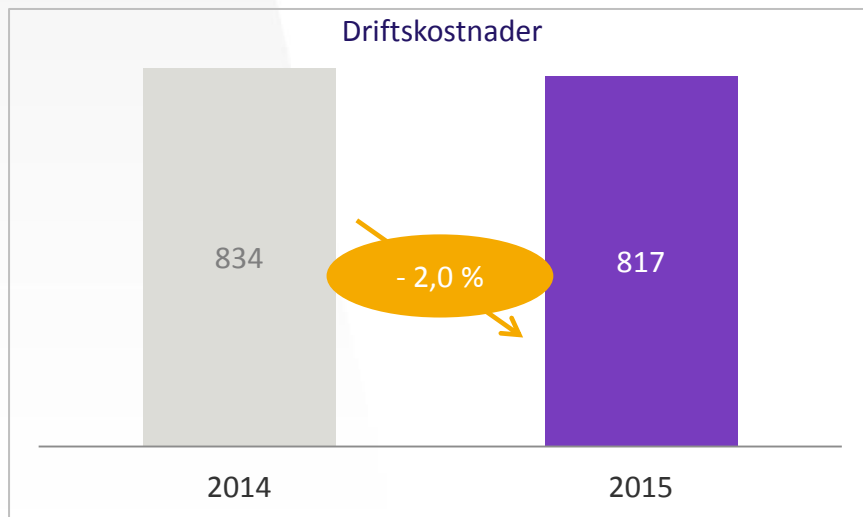
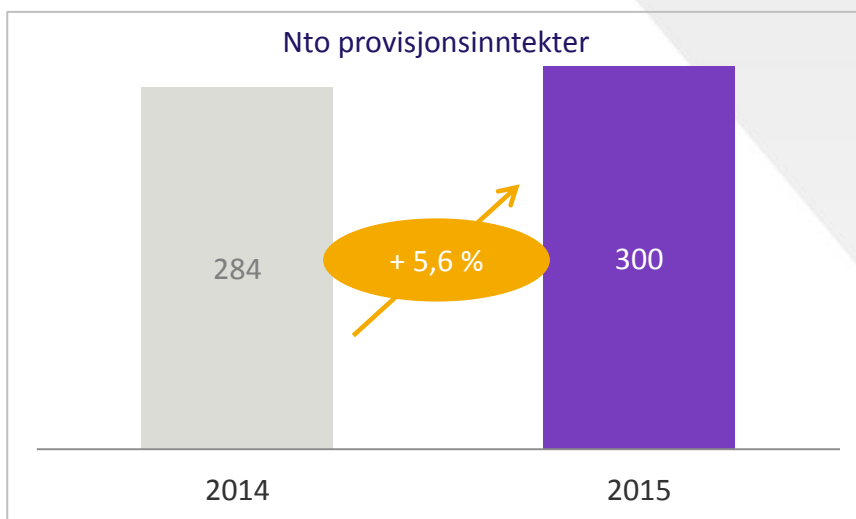
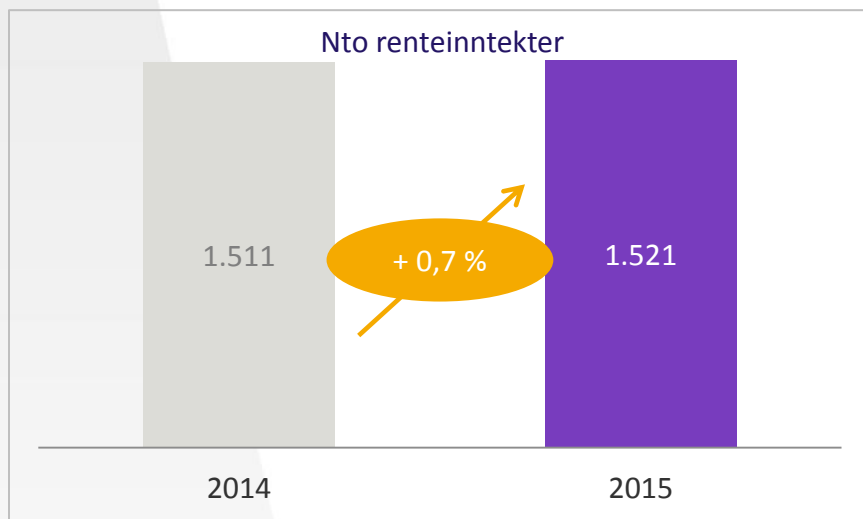
- Netto renteinntekter opprettholdt på nivå med fjoråret gjennom vekst i utlån og fortsatt økte provisjonsinntekter.
- Reduserte driftskostnader som følge av fusjonen og solid reduksjon i tap.

Resultatene etter 4. kvartal 2015 gir en EK avkastning etter skatt på 8,4 prosent.

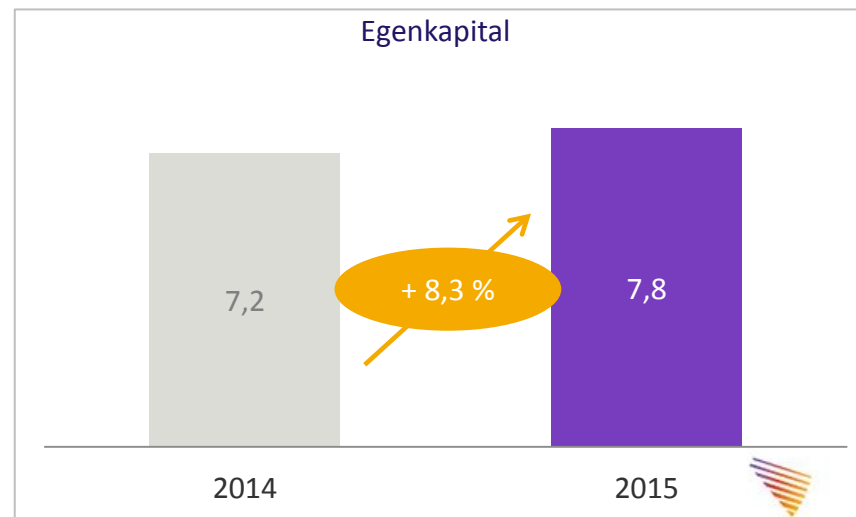
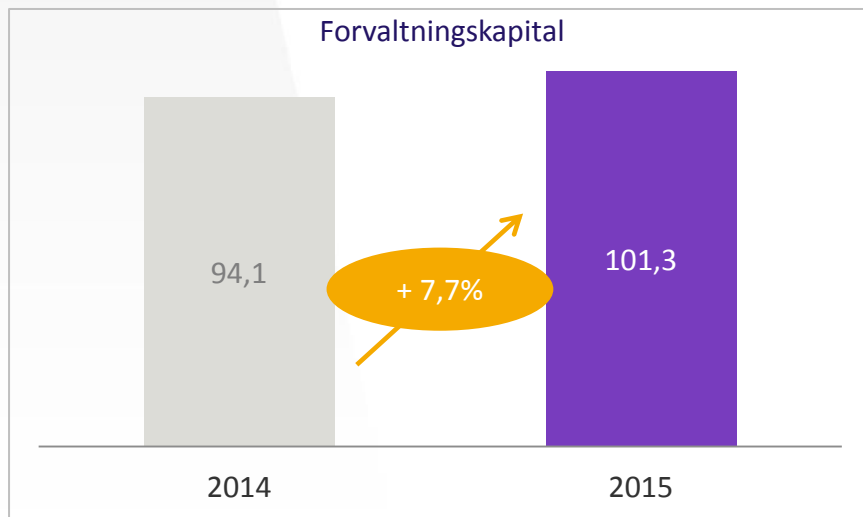
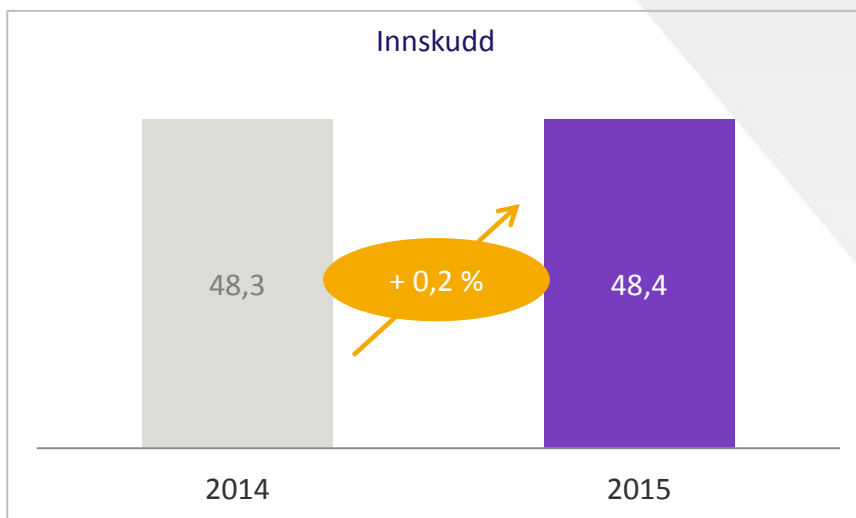
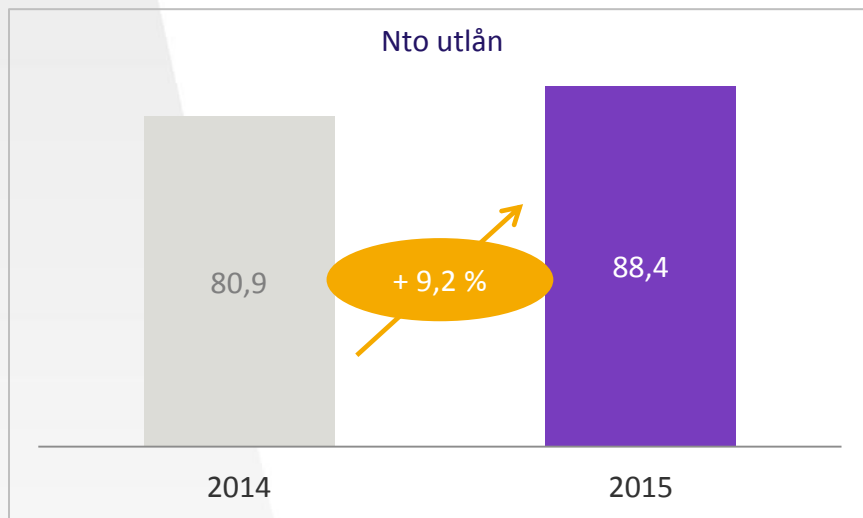
Millioner NOK	2015	2014
Netto rente- og kredittprovisjoner	1.521	1.511
Netto provisjonsinntekter	300	284
Netto finans	- 66	184
Andre driftsinntekter	14	23
Sum inntekter	1.769	2.002
Driftskostnader	817	834
Driftsresultat før tap	952	1.168
Tap på utlån, garantier	97	268
Resultat før skatt	855	900
Skatt	231	215
Resultat etter skatt	624	685



Resultatposter



Balanseposter



Nøkkeltall

Rentenetto i % av gj.forvaltning

1,60%

1,55%

2014

2015

Kostnader i % av gj.forvaltning

0,88%

0,83%

2014

2015

Ren kjernekapital

13,1 %

12,7 %

2014

2015

EK-avkastning etter skatt

10,1 %

8,4 %

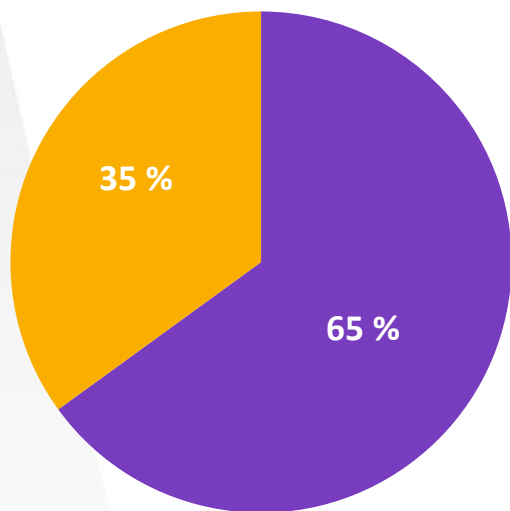
2014

2015



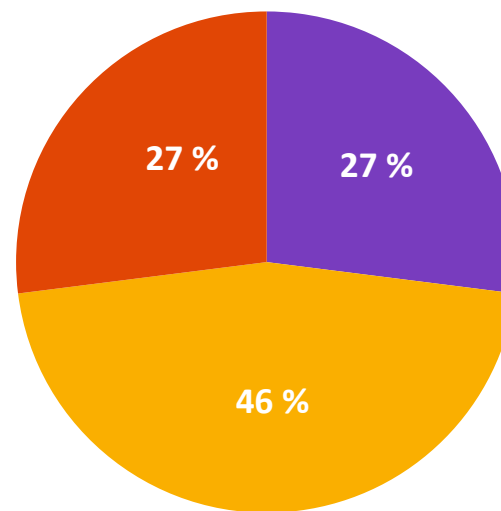
Diversifisert utlånsbalanse

PM/BM andel



■ PM ■ BM

Utlån fordelt på geografi

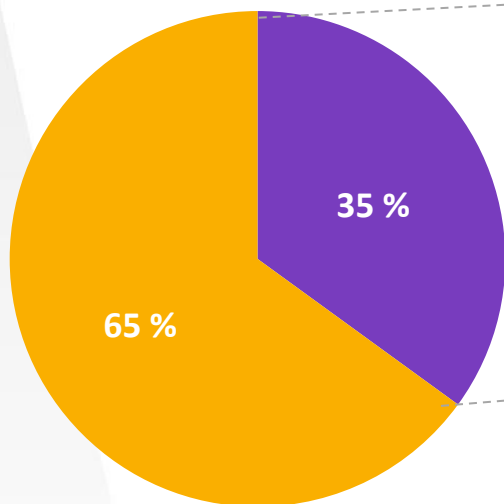


■ Aust-Agder ■ Vest-Agder ■ Telemark & øvrige

Høy PM andel og god geografisk spredning bidrar til en godt diversifisert portefølje

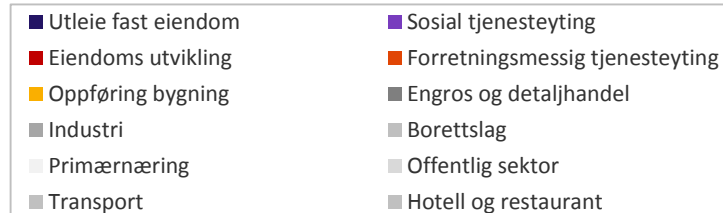
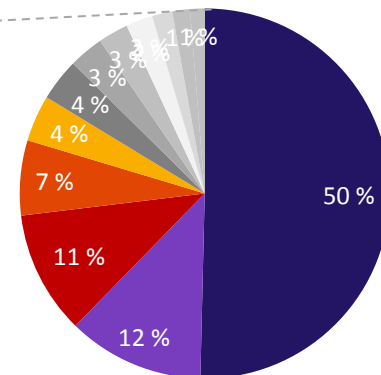
Diversifisert utlånsbalanse

Fordeling PM/BM



■ BM ■ PM

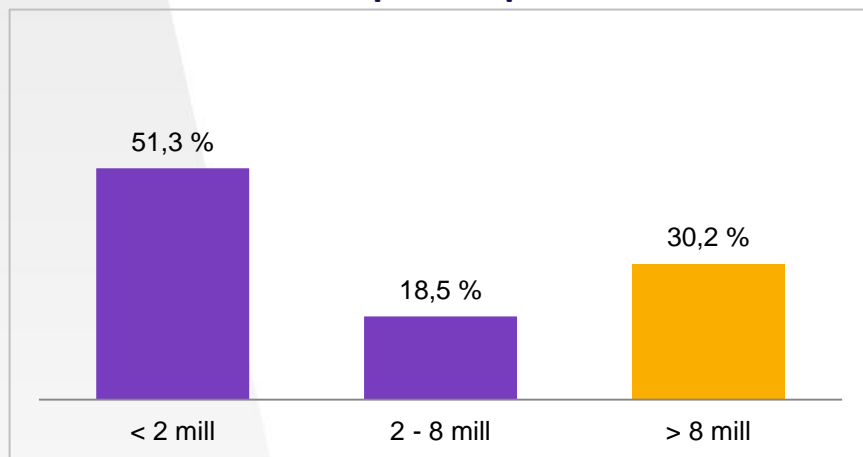
Fordeling BM pr bransje



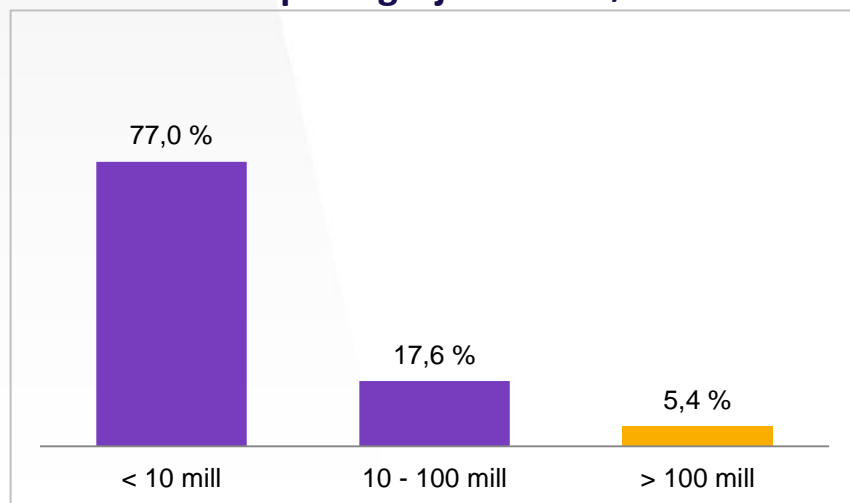
BM portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen, med ett viktig unntak. Sparebanken Sør har svært lav direkte eksponering mot olje- og oljeservice.

Portefølje

Innskudd på beløpsstørrelse



Utlån* på engasjementsstørrelse

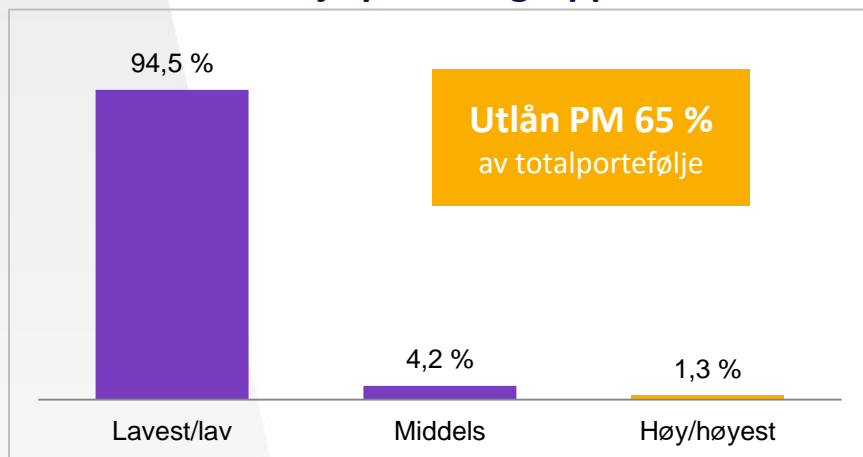


- Andelen innskudd under 2 MNOK utgjorde 51,3 % av total
- Andelen innskudd mellom 2 og 8 MNOK utgjorde 18,5 %
- Andelen innskudd over 8 MNOK utgjorde 30,2 %

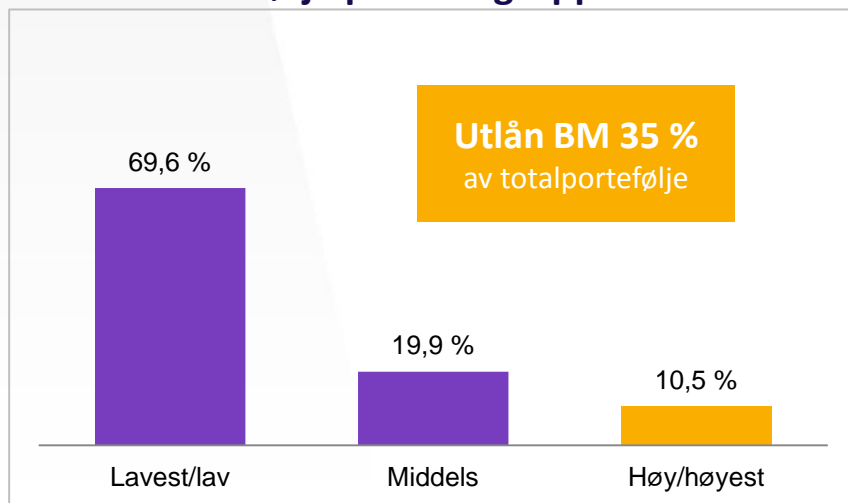
- Andelen utlån under 10 MNOK utgjorde 77,0 % av total
- Andelen utlån mellom 10 og 100 MNOK utgjorde 17,6 %
- Andelen utlån over 100 MNOK utgjorde 5,4 %

Risikoprofil

Portefølje på risikogrupper PM



Portefølje på risikogrupper BM



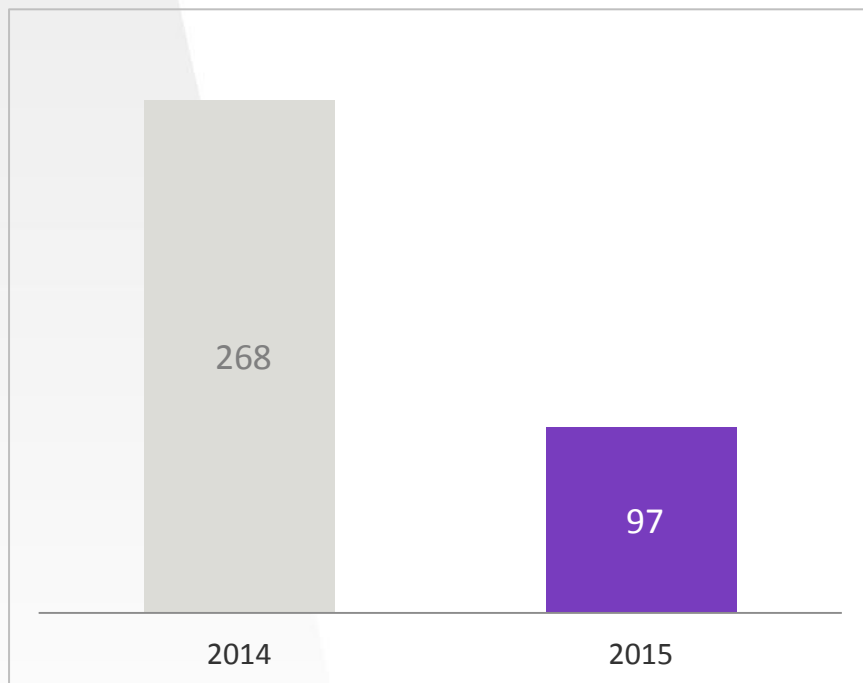
Klasse	Nedre grense	Øvre grense
A	0,00	0,10
B	0,10	0,25
C	0,25	0,50
D	0,50	0,75
E	0,75	1,25
F	1,25	2,00
G	2,00	3,00
H	3,00	5,00
I	5,00	8,00
J	8,00	99,99
K	100	

Tabell risikoklasser

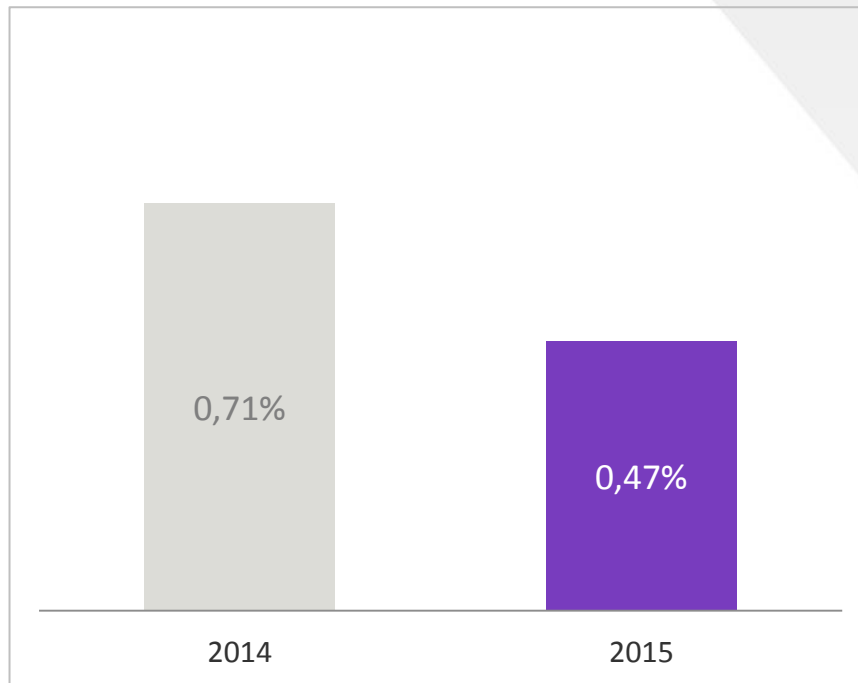


Tap- og misligholds volum

Utvikling i tap



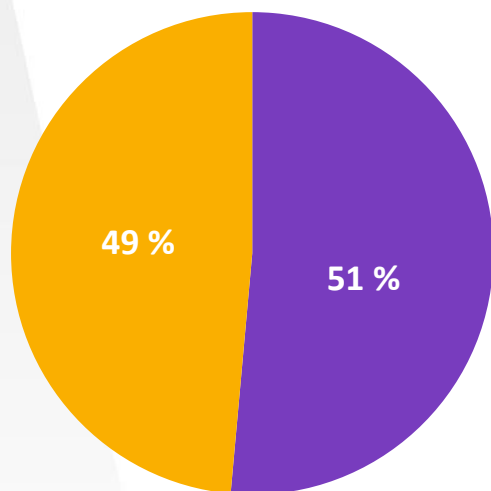
Mislighold > 90 dager i % av bto utlån



Betydelig reduksjon i tap og positiv utvikling i misligholds volum. Tapsavsetningene er i 2015 ytterligere styrket, og utgjør solide 0,82 % ved utgangen av 2015.

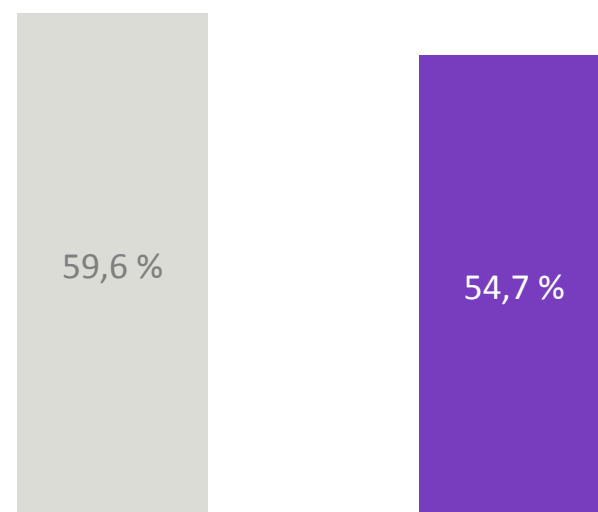
Innskudd

Fordeling PM/BM



■ BM ■ PM

Innskuddsdekning



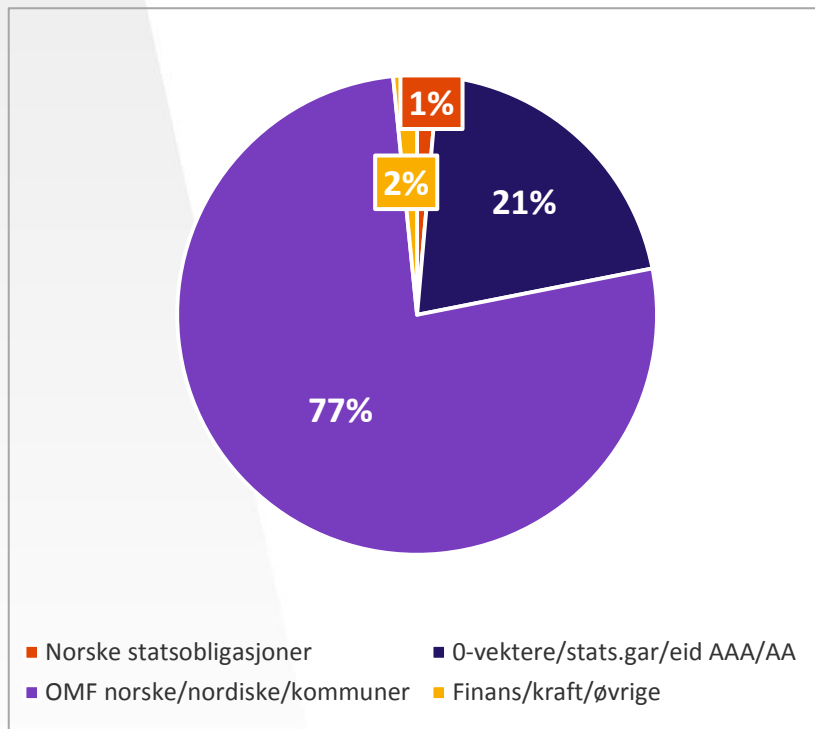
2014

2015

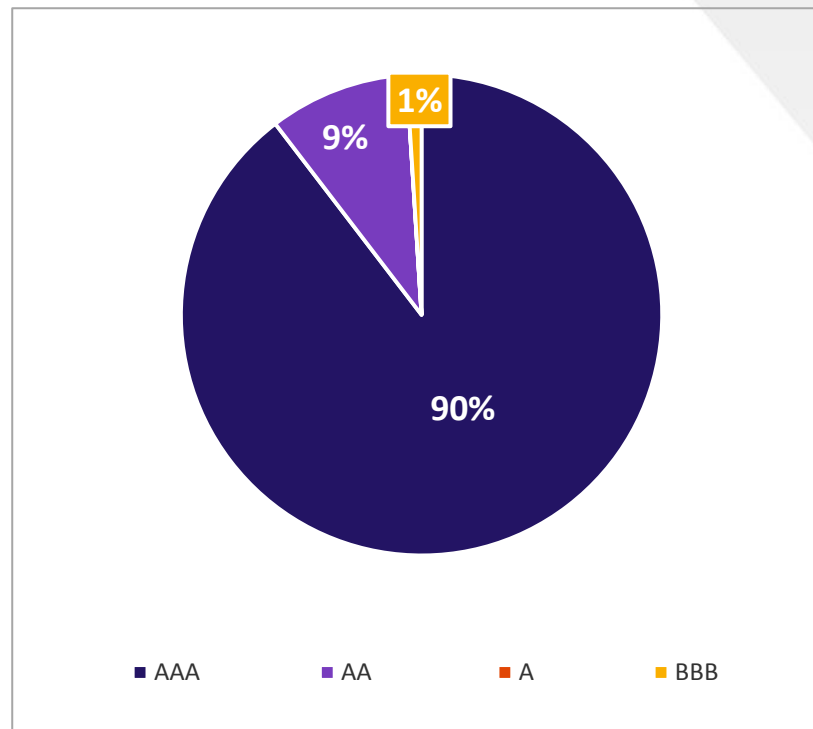
**Redusert innskuddsdekning i 2015 blant annet som følge av prisjusteringer for å styrke rentenettoen
PM innskudd økte med 600 mill. kroner (2,7%) – BM innskudd redusert med 500 mill. kroner (-2,1%)**

Likviditetsportefølje

Kategori

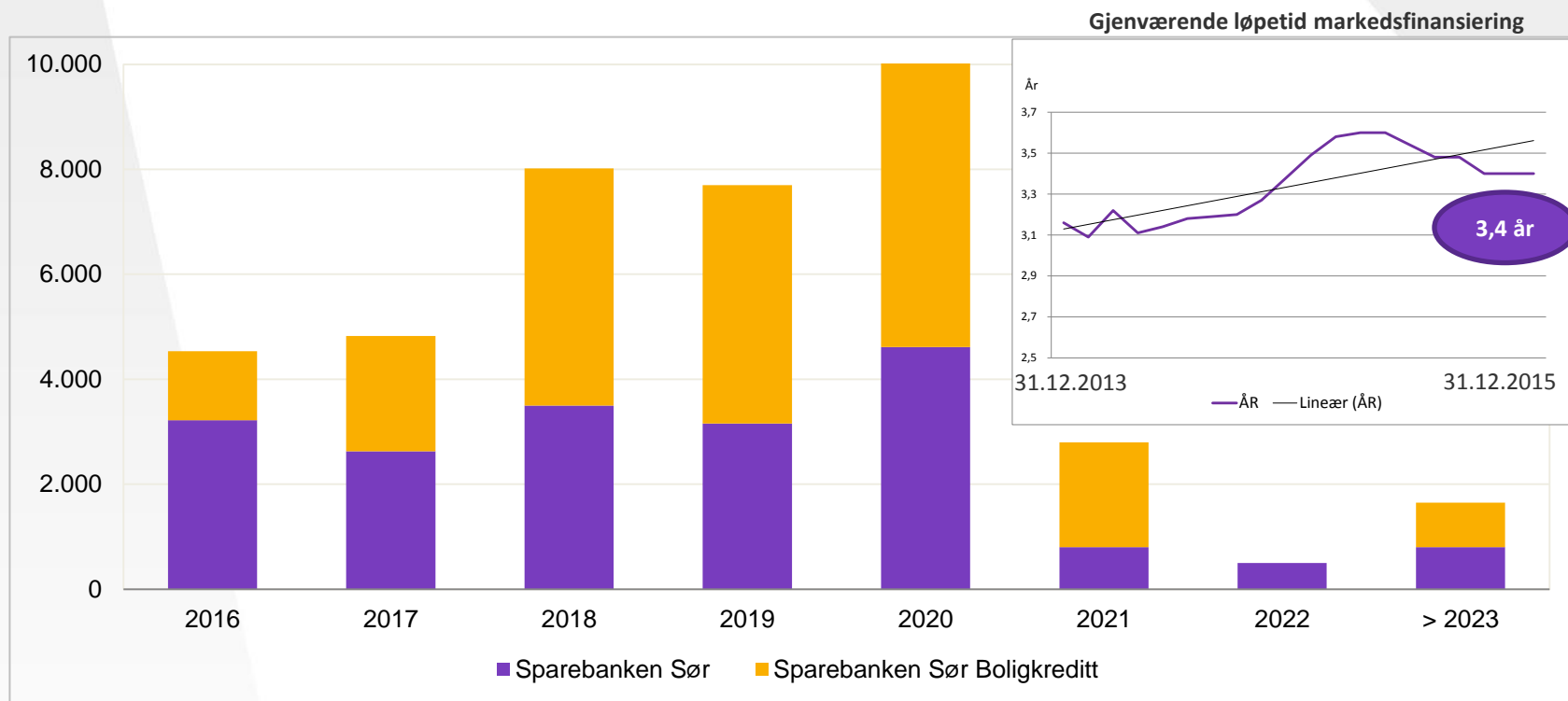


Rating



- Total likviditetsportefølje på 10,6 mrd kroner
- 100 prosent investment grade og 100 prosent likvide instrumenter
- Likviditetsindikator 106 prosent og likviditetsreserve (LCR) 108 prosent

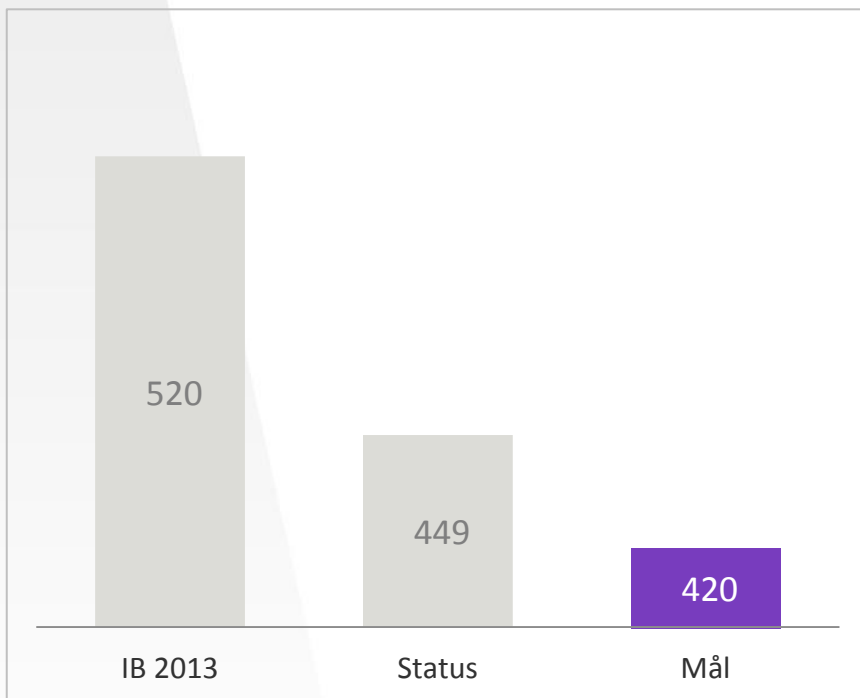
Funding



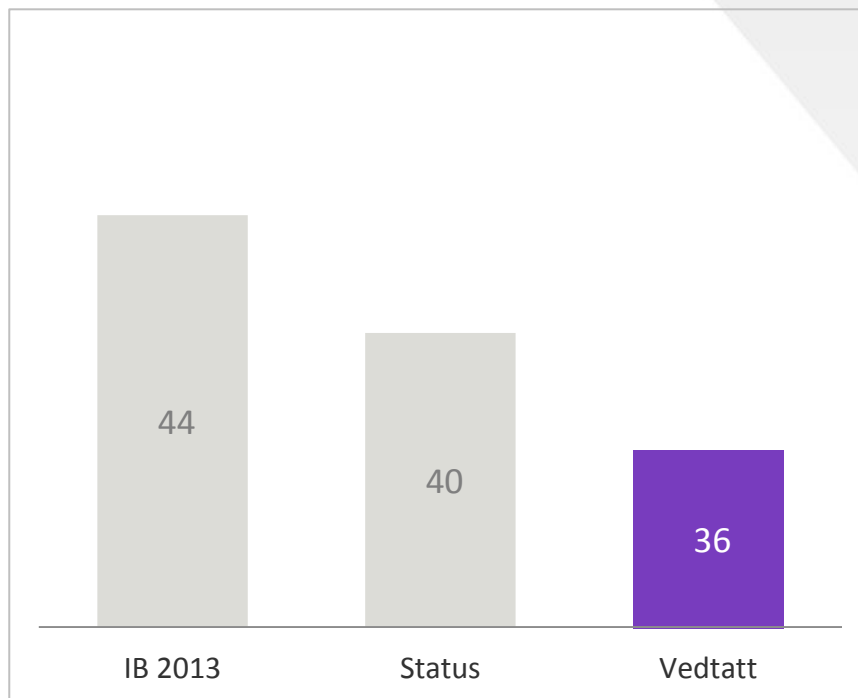
- Total funding utgjorde 41,1 mrd kroner, hvorav 21,9 mrd kroner er OMF utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt
- Internasjonal uro påvirker likviditet og prisvolatilitet i det norske obligasjonsmarkedet
- God forfallsfordeling gir større trygghet ved markedsuro
- Funding > 12 måneder utgjorde 89,0 prosent

Effekter av fusjonen

Antall årsverk bankvirksomheten



Antall kontorer



Betydelige potensiale er realisert, og videre kostnadseffektivisering en del av løpende drift.

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 31/12 - 2015

	Navn	Antall EKB	Andel EKB		Navn	Antall EKB	Andel EKB
1	Sparebankstiftelsen Spb. Sør	2.432.024	51,00 %	11	Wenaasgruppen AS	53.760	1,13 %
2	HOLTA INVEST AS	134.410	2,82 %	12	NorgesInvestor Proto AS	48.604	1,02 %
3	Arendal Kommunale Pensjonskasse	130.000	2,73 %	13	Bergen Kom. Pensjonskasse	46.880	0,98 %
4	Verdipapirfondet EIKA	126.223	2,65 %	14	Allumgården	45.179	0,95 %
5	Pareto AS	124.150	2,60 %	15	Sparebanken Vest Aksjer	45.000	0,94 %
6	GLASTAD INVEST AS	100.000	2,10 %	16	Gumpen Bileiendom AS	40.730	0,85 %
7	SEB London Branch AIF Irish clients	80.650	1,69 %	17	Brøvig Holding AS	34.800	0,73 %
8	Sparebankstiftelsen DnB	62.300	1,31 %	18	Varodd AS	32.800	0,69 %
9	MP Pensjon PK	56.900	1,19 %	19	Sparebanken Sør	31.600	0,66 %
10	Gustav Pedersen AS	53.760	1,13 %	20	Wenaas Kapital AS	26.880	0,56 %
	Sum 10 største eiere	3.300.417	69,22 %		Sum 20 største eiere	3.706.650	77,73 %

- Det er pr. 31. des. 2015 utstedt 4.768.674 egenkapitalbevis. Eierbrøken er 13,5 %.
- Resultat (Konsern) pr. EK bevis utgjør pr 4. kvartal 17,60 kroner pr. bevis
- Styret vil foreslå overfor bankens forstanderskap å utdele utbytte for 2015 på kr 9,00 pr egenkapitalbevis.



Oppsummering 2015

Resultatet	Banken har levert en forbedring i resultat fra ordinær drift gjennom god vekst, stabile netto renteinntekter, økte provisjonsinntekter og en reduksjon i kostnader og tap.
Finans	Som følge av uro i finansmarkedene har kredittpåslagene (spreadene) gjennom 3. og 4. kvartal økt, noe som medførte en urealisert negativ verdiendring på bankens likviditetsportefølje.
Kapital	Sparebanken Sør er godt kapitalisert i forhold til myndighetskravene pr. 31.12.2015. Inkludert andel av årets resultat utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,7 prosent og total kapitaldekning 15,5 prosent.
Vekst	Fortsatt god tilgang til nye utlån med lav risiko, utlånsvekst på 7,5 mrd. kroner tilsvarende 9,2 prosent siste 12 måneder. Innskuddsvekst på 0,1 mrd. kroner tilsvarende 0,2 prosent.
Oppsummert	Solid underliggende drift gir et resultat før skatt på 855 mill. kroner etter fjerde kvartal 2015.

Forventninger fremover

Makro	Veksten i norsk økonomi er moderat. Arbeidsledigheten har vært stigende i perioden, og utviklingen innen oljeindustrien vil påvirke den økonomiske utviklingen i regionen negativt i tiden fremover.
Landsdelen	Sparebanken Sør har en svært lav direkte eksponering mot olje- og oljeservice sektoren, men vil som største regionbank kunne bli berørt av den generelle konjunkturutviklingen i landsdelen.
Kapital	Banken vil styrke sin rene kjernekapital gjennom fortsatt forbedring av resultat fra ordinær drift, redusert vekst i risikovektet balanse og emisjon av eierandelskapital på inntil 600 mill. kroner.
Funding	Internasjonal uro påvirker likviditet og prisvolatilitet i det norske obligasjonsmarkedet. Banken har tilrettelagt for langsiktig finansiering fra det internasjonale markedet.
Oppsummert	Sparebanken Sør skal skape vekst og utvikling for landsdelen. For å kunne realisere denne visjonen skal banken være ledende, solid og selvstendig med Agder og Telemark som hovedmarked.



SPAREBANKEN SØR